

KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2017

BRAGE FINANS AS

Om Brage Finans

Brage Finans AS(Brage) er et finansieringsselskap med hovedkontor i Bergen. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løssøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av produkter skjer hovedsakelig gjennom selskapets 12 eierbanker.

Oppsummering per. 31.03.2017 (31.03.2016)

- Nysalg per 1.kvartal: mnok 638 (446)
- Netto renteinntekter: tnok 32.569 (28.018)
- Kostnadsprosent: 49% (50%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 1.945 (3.396)
- Resultat før skatt: tnok 12.080 (7.183)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 5,67% (4,2%)
- Netto utlån kunder: mnok 4.615 (3.511)
- Kapitaldekning: 16,0% (15,8%)
- Lillesands Sparebank samt Søgne og Greipstad Sparebank ble nye aksjonærer med henholdsvis 1,35% og 1%, samtidig som Sparebanken Sør ervervet ytterligere 1%. Fana Sparebank solgte deler av sin aksjepost.

Resultat per 31.03.2017.

Netto renteinntekter utgjorde i 1. kvartal 2017 samlet tnok 32.569 mot tnok 28.018 i 1. kvartal 2016, en økning på 16%. Økning i netto renteinntekter er i all hovedsak knyttet til veksten i porteføljen, samt positiv effekt av reprising av PM porteføljen med virkning fra februar 2017.

Selskapets driftskostnader var 1. kvartal 2017 tnok 15.976, en økning på 13,7% sammenlignet med 1. kvartal 2016. Driftskostnader økte i perioden som en konsekvens av økt aktivitet i selskapet. Vekst i kostnader var i 1. kvartal 2017 prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent falt fra 50% til 49%.

Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet konstaterte tap på totalt tnok 2.004. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende og nye engasjementer, gav en samlet resultateffekt på tnok 1.945 i 1. kvartal 2017. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt i 1. kvartal 2017 var positivt med tnok 12.080, hvilket tilsvarte en resultatframgang på tnok 4.897(+68%) sammenlignet med 1. kvartal 2016.

Resultat etter skatt gav en egenkapitalavkastning(RoE) på 5,67% sammenlignet med 4,20% i 2016. Justert for utbetalt provisjon til eierbanker reflekterte resultatet en avkastning på 7,69%.

Brage hadde ved utgangen av 1. kvartal en brutto utlånsportefølje på mnok 4.632, en økning på mnok 1.106(+31%) sammenlignet med 1. kvartal 2016. Økningen i porteføljen fordelte seg med mnok 786(+25%) for bedriftsmarked og mnok 330(+103%) for privatmarked

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 73,1% (69,7%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 15,5% (19,5%) av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat. Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen som ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,16% (0,18%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,33% (0,34%).

Engasjementer som har en størrelse på mindre enn mnok 5,0 utgjør 52,9% (50,5%) av porteføljen. Disse utgjør 97,7% (96,1%) av antall kunder.

Porteføljen innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og PM, de tre største bransjene, utgjør 46,6 % (45,7 %) av utbetalt portefølje. Siden 4. kvartal 2016 har PM erstattet Industri som den tredje største bransjen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekt som er finansiert.

Personmarkedsporteføljen er økende, og utgjør nå 14,2 % (13,7 %) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 91,4 % (92 %) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. kvartal 2017 var selskapets kapitaldekning 16,0% (15,8%), herunder kjernekapitaldekning på 13,9% (14,5%).

Periodens positive resultat er ikke tillagt kjernekapitalen.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for finansieringsforetak (Forskrift 198-12-16 nr 1240).

Årsregnskapet er revidert, men ikke de enkeltstående perioderegnskap.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.2017 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Bergen, 27.04.2017

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	31.03.17	31.03.16	31.12.16	1.kv. 17	1.kv. 16
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	54.989	44.616	197.682	54.989	44.616
Rentekostnader og lignende.....	-22.420	-16.598	-77.787	-22.420	-16.598
Netto renteinntekter.....	32.569	28.018	119.895	32.569	28.018
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	 1.408	 1.027	 4.896	 1.408	 1.027
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-4.313	-4.570	-18.233	-4.313	-4.570
Netto verdiendring verdipapirer.....	100	-	286	100	-
Andre driftsinntekter.....	237	155	825	237	-
Netto driftsinntekter.....	30.001	24.630	107.670	30.001	24.630
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...	-10.438	-9.708	-38.954	-10.438	-9.708
Avskrivninger.....	-1.386	-1.290	-5.585	-1.386	-1.290
Andre driftkostnader.....	-4.152	-3.053	-12.977	-4.152	-3.053
Sum driftskostnader.....	-15.976	-14.051	-57.516	-15.976	-14.051
 Driftsresultat før tap.....	14.025	10.579	50.154	14.025	10.579
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-1.945	-3.396	-7.290	-1.945	-3.396
 Ordinært resultat før skattekostnad.....	12.080	7.183	42.864	12.080	7.183
 Skattekostnad.....	-2.899	-1.796	-10.095	-2.899	-1.796
 Resultat for regnskapsperioden.....	9.181	5.387	32.769	9.181	5.387

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	1.kv. 17	4.kv. 16	3.kv. 16	2.kv. 16	1.kv. 16
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	54.989	53.589	51.211	48.265	44.616
Rentekostnader og lignende.....	-22.420	-21.815	-20.813	-18.561	-16.598
Netto renteinntekter.....	32.569	31.775	30.398	29.704	28.018
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	1.408	1.368	1.252	1.249	1.027
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-4.313	-2.333	-5.791	-5.539	-4.570
Netto verdiendring verdipapirer.....	100	90	220	-25	-
Andre driftsinntekter.....	237	280	206	184	155
Netto driftsinntekter.....	30.001	31.180	26.286	25.574	24.630
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...	-10.438	-10.065	-9.868	-9.312	-9.708
Avskrivninger.....	-1.386	-1.330	-1.587	-1.377	-1.290
Andre driftskostnader.....	-4.152	-3.643	-2.954	-3.327	-3.053
Sum driftskostnader.....	-15.976	-15.039	-14.409	-14.017	-14.051
Driftsresultat før tap.....	14.025	16.141	11.877	11.557	10.579
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-1.945	-664	-1.904	-1.325	-3.396
Ordinært resultat før skattekostnad.....	12.080	15.476	9.973	10.232	7.183
 Skattekostnad.....	-2.899	-3.248	-2.493	-2.558	-1.796
Resultat for regnskapsperioden.....	9.181	12.228	7.480	7.674	5.387

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		221.392	105.574	82.110
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		3.477.620	2.841.354	3.297.442
Nedbetalingslån.....		1.154.762	685.378	1.073.605
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-9.214	-8.917	-8.160
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-7.861	-6.184	-7.573
Netto utlån til kunder.....		4.615.307	3.511.630	4.355.315
Overtatte eiendeler.....		7.151	8.008	4.671
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer....		30.386	0	30.286
Andre immaterielle eiendeler.....	3	21.803	14.488	19.321
Maskiner, inventar og transportmidler.....		3.157	3.147	3.114
Andre eiendeler.....		17.588	18.880	11.198
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		2.593	2.018	2.055
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		3.903	3.414	3.545
		86.580	49.955	74.191
SUM EIENDELER.....		4.923.279	3.667.160	4.511.616
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	900.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		3.315.000	2.165.000	2.915.000
Annen gjeld.....		9.460	7.954	4.855
Utsatt skatt.....		20.018	8.820	17.119
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		8.640	8.119	8.649
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....		22.945	16.614	27.958
Ansvarlig lånekapital.....		95.000	45.000	95.000
Sum gjeld.....		4.271.064	3.151.507	3.868.581
Egenkapital				
Aksjekapital 71.383.677 à kr 2,81.....	3,4	200.588	140.500	200.588
Overkurs.....	3,4	369.470	329.558	369.470
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	82.158	45.595	72.977
Sum egenkapital.....		652.216	515.653	643.035
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		4.923.279	3.667.160	4.511.616

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	22.424	4.084	16.089
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-5.221	-440	-1.565
Netto misligholdte engasjementer.....	17.203	3.644	14.524
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	30.873	47.550	43.149
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-3.992	-8.477	-6.595
Netto tapsutsatte engasjement.....	26.881	39.073	36.554

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdene ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 67 dager etter betalingsforfall.

Tapsutsatte engasjementer er samlet utlån mot kunder med engasjement som ikke er klassifisert som misligholdte, men det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens betjeningsevne er sannsynlighetsovervekt for tap.

Note 2 Resultatførte tap og nedskrivning

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuelle nedskrivninger 01.01	8.160	16.408	16.408
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.042	1.553	663
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	791	-	2.888
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-583	-615	-2.466
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-87	-8.428	-623
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-107	-	-8.710
Individuell nedskrivning	9.216	8.918	8.160
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	7.573	4.011	3.901
Periodens nedskrivninger	7.861	6.184	7.573
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-7.573	-4.011	-3.901
Gruppenedskrivning	7.861	6.184	7.573

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1.055	-7.490	-8.247
Periodens endring i gruppenedskrivninger	288	2.173	3.550
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-1.401	7.620	1.519
Konstaterte tap i perioden	2.004	1.094	10.468
Sum resultatført tap på utlån	1.945	3.397	7.290

Note 3 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko.

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	643.035	510.266	643.035
Immaterielle eiendeler.....	-21.803	-14.488	-19.321
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-	-	-30
Kjernekapital.....	621.232	495.778	623.684
Ansvarlig lånekapital.....	95.000	45.000	95.000
Sum ansvarlig kapital	716.232	540.778	718.684
Risikovektet balanse.....	4.468.425	3.417.900	4.174.717
Kapitalkrav kredittrisiko.....	344.564	263.323	321.067
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	12.910	10.109	12.910
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	357.474	273.432	333.977
Kapitaldekning	16,0 %	15,8 %	17,2 %
- herunder kjernekapitaldekning	13,9 %	14,5 %	14,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	13,9 %	14,5 %	14,9 %

Brage Finans AS oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 31.03.17

Note 4 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens endring i egenkapital				
Egenkapital 01.01.17.....	200.588	369.470	72.977	643.035
Resultat 31.03.17.....	0	0	9.181	9.181
Egenkapital 31.03.17.....	200.588	369.470	82.158	652.216